

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-11-05 08:45



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

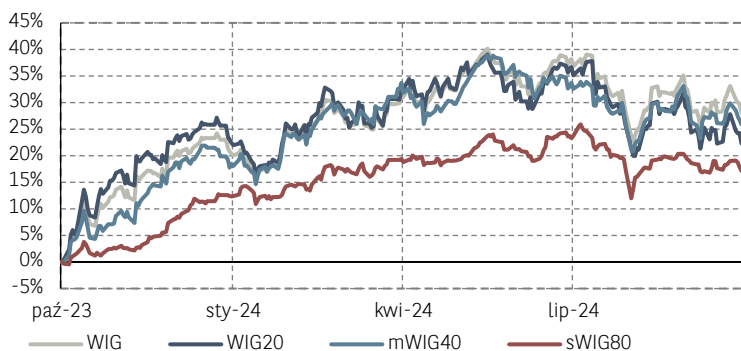
Poniedziałkowa sesja na warszawskim parkiecie przyniosła silne odreagowanie słabości z ostatnich dni. Indeks WIG20 zyskał 2,15%, a wzrostom liderowały banki - Alior (+4,37%) oraz PKO BP (+3,87%) podczas gdy w okolicach 3% zyskały Bank Pekao oraz Santander. Udaną sesję zaliczyły także walory Dino i Budimexu rosnąc o 3,68% oraz 3,39% odpowiednio. Po przeciwnej stronie, przecenę kontynuowały akcje Grupy Kety, które zniżkowały o 1,69%. W drugiej i trzeciej linii krajowego rynku również obserwowaliśmy wzrosty, jednak było one nieco skromniejsze. Indeks mWIG40 wzrósł o 0,66%, a indeks małych spółek - sWIG80 zakończył dzień wzrostem o 0,31%. Obroty powyżej 1,2 mld również powinny być traktowane jako dobry sygnał dla byków na najbliższe sesje. Dobrą postawę naszego rynku tłumaczyć można z jednej strony silniejszym złotym, który odrabiał straty z poprzedniego tygodnia. Z drugiej strony dobre nastroje na GPW wsparł odczyt PMI dla przemysłu, który wzrósł w październiku do 49,2 pkt. z 48,6 pkt we wrześniu, osiągając najwyższy poziom od kwietnia 2022 roku i zbliżając się do granicznego putapu 50 pkt, który oddziela wskazania recesyjne, od tych sugerujących ekspansję w branży.

Na rynkach zagranicznych inwestorom towarzyszyły niedźwiedzie nastroje. Niemiecki indeks DAX stracił 0,56%, a indeks największych spółek we Francji - CAC40 zniżkował o 0,50%. Niepewność przed ostatecznym rezultatem wyborów prezydenckich widoczna była także za oceanem. Indeks S&P500 stracił 0,28%, a technologiczny Nasdaq100 zaliczył spadek o 0,35%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj odbywają się wybory prezydenckie w USA. Choć na przestrzeni ostatnich tygodni kandydat Partii Republikańskiej Donald Trump zyskiwał w sondażach poparcia, to na finiszu wyborczej kampanii trudno przesądzić kto zostanie 47-ym Prezydentem Stanów Zjednoczonych. Wyjątkowo zażarty bój o zdobycie głosów elektorckich odbędzie się zwłaszcza w siedmiu tzw. Stanach wahających się (swing states). Uwaga opinii publicznej i rynków może być skupiona w szczególności na Pensylwanii, gdzie do zgarnięcia jest aż 19 głosów elektorckich, a ostatnie sondaże wskazywały na równe poparcie dla Kamali Harris i Donalda Trumpa. Niepewność co do ostatecznego wyborczego wyniku, która trwać może nawet kilka dni, będzie wzmacniać nerwowość, a tym samym może wiązać się z podwyższoną zmiennością m.in. na rynku walutowym.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80861.73	+1.65%	-1.40%	+3.06%
WIG20	2252.86	+2.15%	-1.69%	-3.85%
mWIG40	6006.04	+0.66%	-1.19%	+3.82%
sWIG80	23748.68	+0.31%	-0.46%	+3.69%
WIG20 USD	563.69	+2.43%	-3.23%	-5.45%
WIG20 TR	4744.12	+2.15%	-1.55%	+1.40%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5712.69	-0.28%	-0.67%	+19.8%
Nasdaq C.	18179.98	-0.33%	+0.23%	+21.1%
DAX	19147.85	-0.56%	+0.14%	+14.3%
CAC40	7371.71	-0.50%	-2.25%	-2.27%
FTSE250	20461.29	-0.09%	-2.10%	+3.92%
BUX	73837.81	-0.04%	+0.58%	+21.8%
NIKKEI	38053.67	0.00%	-1.51%	+13.7%
Hang Seng	20567.52	+0.30%	-9.54%	+20.6%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.742	-3.71%	+6.18%	+10.1%
USA	4.287	-2.26%	+8.01%	+10.9%
Niemcy	2.3930	-0.50%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.35493	-0.19%	+0.88%	+0.26%
USD/PLN	4.00325	-0.60%	+1.78%	+1.76%
CHF/PLN	4.63189	+0.04%	+1.10%	-0.97%
GBP/PLN	5.18721	-0.32%	+0.47%	+3.43%
EUR/USD	1.08785	+0.41%	-0.89%	-1.47%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.08	+2.71%	-3.81%	-2.54%
Złoto (\$/ozt)	2746.20	-0.11%	+2.94%	+32.6%
Miedź (c/lb)	443.15	+1.37%	-3.12%	+13.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-11-04	
WZROSTY		SPADKI	
PLAZACNTR	+17.81%	ADIUVO	-13.90%
COLUMBUS	+7.14%	MABION	-8.21%
AUTOPARTN	+6.57%	ABPL	-3.51%

OBROTY	mPLN	Rosnące	Spadające
GPW	1223,57	160 (43.8%)	149 (40.8%)

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

<p>Enea</p>	<p>Szacunki za 3Q'24 Grupa Enea szacuje, że miała w III kwartale 2024 roku 1.863 mln zł zysku EBITDA oraz 971 mln zł zysku netto j.d. - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał 1.649 mln zł zysku EBITDA oraz zysk netto j.d. na poziomie 955 mln zł. Wyniki te były wyższe od konsensusu odpowiednio o 13 proc. i 1,7 proc. Szacunkowe przychody ze sprzedaży oraz inne dochody w III kwartale wyniosły 8.019 mln zł, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1.320 mln zł, a zysk netto okresu sprawozdawczego 1.026 mln zł.</p>	<p>+</p>
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Nowa umowa spółki zależnej Kędzierzyńska spółka Grupy Azoty zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu - podała spółka w komunikacie prasowym. Kwota dofinansowania wynosi 3,2 mln zł, co stanowi 55 proc. wydatków kwalifikowanych projektu. Wskazano, że całkowity koszt projektu wynosi 6,5 mln zł, a okres kwalifikowalności wydatków zakończy się w I kwartale 2028 r. Jak podano, projekt pod nazwą „Nowe biodegradowalne formułacje polilaktydu plastyfikowanego bioplastyfikatorami, przygotowanie tworzyw w postaci granulatów i folii, cyfryzacja i automatyzacja procesów laboratoryjnych”, składa się z dwóch modułów: B+R oraz Cyfryzacja.</p>	
<p>Kruk</p>	<p>Emisja obligacji serii AP2 Zarząd Kruka podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 1 mln niezabezpieczonych obligacji serii AP2, z zastrzeżeniem, że w przypadku decyzji o zwiększeniu liczby obligacji, może zostać zaoferowane dodatkowo max. 250 tys. obligacji. Wskazano, że obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, która wyniesie 100 zł. Łączna wartość nominalna obligacji będzie nie większa niż 100 mln zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku podjęcia przez spółkę decyzji o zwiększeniu ich liczby, będzie nie większa niż 125 mln zł. Podano również, że oprocentowanie obligacji jest zmienne, a jego wysokość zostanie ustalona na poziomie stopy bazowej, którą jest WIBOR 3M, powiększonej o stałą marżę w wysokości 3.00 p.p. w skali roku.</p>	
<p>Mobruk</p>	<p>Komentarz prezesa zarządu El-Kajo, z grupy Mo-Bruk, zakłada, że w 2024 r. przetworzy ok. 60 tys. ton odpadów, w tym 15 tys. ton odpadów niebezpiecznych, a w przyszłym roku możliwe jest podwojenie poziomu odpadów niebezpiecznych – poinformował prezes Kazimierz Jasiński. Mo-Bruk rozważa rozbudowę zakładu El-Kajo w Bydgoszczy.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Nasze pozwolenie zintegrowane opiewa na 220 tys. ton. W tym roku przetworzymy 60 tys. ton (...) – mamy 15 tys. ton odpadów niebezpiecznych i 45 tys. odpadów innych niż niebezpieczne. (...) W 2025 r. będzie podwojenie tych odpadów niebezpiecznych" • "Szacujemy, że w przyszłym roku będzie to 30-35 tys. ton odpadów niebezpiecznych i 100 tys. ton odpadów innych niż niebezpieczne" • "Myślę, że po trzecim kwartale ani El-Kajo, ani Mo-Bruk nie pokazały jeszcze co potrafią. W El-Kajo były opóźnienia w dostawach, w Mo-Bruku modernizacja i czwarty kwartał będzie lepszym kwartałem. W El-Kajo mamy ambicję mieć bardzo dobrą EBITDA, jest na to szansa" • "Jest możliwość zakupu działek – 17 ha, gdzie Bydgoski Park Przemysłowo-Technologiczny to udostępnia i to kwestia dalszych planów, ale szukając naszej działki patrzyliśmy na możliwość dalszej rozbudowy w razie potrzeb" <p>Obecne możliwości przerobu zakładu El-Kajo w skali roku to 220 tys. ton, a powierzchnia zakładu to 3,3 ha. Łączne moce przetwórcze grupy Mo-Bruk po akwizycji w segmencie zestalania i stabilizacji to 390 tys. ton. W 2025 r. moce będą wynosić 500 tys. ton.</p>	

<p>Synektik</p>	<p>Nowa umowa Synektik ma umowy ze szpitalem w Bydgoszczy na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci dla szpitala w Bydgoszczy - podała spółka w komunikacie. Wartość umowy wynosi 16,09 mln zł netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi do 28 dni od daty zawarcia umowy.</p>	<p>+</p>
<p>PGE</p>	<p>Umowa z Gaz-system PGE i Gaz-System podpisały umowę w sprawie budowy gazociągu przyłączeniowego oraz budowy stacji gazowej dla bloku parowo-gazowego w Rybniku - poinformowała w poniedziałek PGE. Dodata, że planowany termin rozpoczęcia dostaw gazu do elektrowni to drugi kwartał 2026 r. "Rozpoczęto prace związane z montażem konstrukcji stalowej budynku turbiny gazowej, a także zakończono budowę pylonu komunikacyjnego o wysokości 54 m. Trwają także intensywne prace związane z przygotowaniem prac w zakresie budowy układu wody chłodzącej" Zgodnie z planami PGE zamówiony w lutym ub. roku blok energetyczny 882 MW w Rybniku ma być gotowy pod koniec 2026 r. 15 marca br. PGE poinformowała o otrzymaniu decyzji o pozwoleniu na jego budowę. W grudniu 2022 r. blok w Rybniku uzyskał 17-letni kontrakt w aukcji głównej rynku mocy, który zacznie obowiązywać od 2027 r. PGE zaznaczyła, że wskaźnik emisyjności nowego bloku to 320 g CO2 na kWh wytworzonej energii elektrycznej, co oznacza, że jest on trzykrotnie niższy niż dla bloków węglowych klasy 200 MW.</p>	
<p>Zabka Group</p>	<p>Wyniki za 3Q'24 Grupa Żabka zanotowała w trzecim kwartale 2024 roku 1.119 mln zł skorygowanej EBITDA wobec 950 mln zł rok wcześniej – podała Zabka Group w raporcie kwartalnym. Zysk netto wyniósł 319 mln zł i był 41,7 proc. wyższy rdr. Po trzech kwartałach wolne przepływy gotówkowe wynosiły 1,907 mld zł wobec 882 mln zł rok wcześniej, a wskaźnik zadłużenia netto do skorygowanego wyniku EBITDA poprawił się do 1,4x z poziomu 2,1x przed rokiem. Sprzedaż LFL w grupie wzrosła w III kw. 6 proc. wobec 12,7 proc. wzrostu w analogicznym okresie 2023 roku. Narastająco, po trzech kwartałach 2024 roku wzrost LFL wyniósł 8,6 proc., co oznacza spadek o 2,2 p.p. Żabka tłumaczy, że spadek LFL w III kw. względem ubiegłego roku wynikał z wyższej inflacji. Na koniec września 2024 roku sieć sklepów Grupy Żabka liczyła 10.906 placówek wobec 9.907 w analogicznym okresie 2023 r. W samym trzecim kwartale otwartych zostało 266 punktów, a w ciągu trzech kwartałów 2024 r. 892 sklepy.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Boryszew</p>	<p>Spółka zależna Boryszewa likwiduje oddział w Częstochowie Boryszew poinformował, że zarząd Alchemii podjął decyzję o zamiarze rozpoczęcia procesu likwidacji mając na uwadze m.in. przewidywaną utratę zdolności oddziału do konkurowania na rynku z uwagi na pogarszającą się sytuację w europejskim przemyśle stalowym skutkującą spadkiem popytu na wyroby, przestarzałą technologię produkcyjną, wysokie koszty utrzymywania działalności produkcyjnej i przewidywany stały wzrost tych kosztów, nieuzasadnione technologicznie i ekonomicznie zwiększanie nakładów na remonty i unowocześnianie technologii produkcji oraz przewidywane wyższe korzyści ekonomiczne wynikające z likwidacji majątku oddziału względem korzyści wynikających z utrzymywania działalności produkcyjnej. Jak podano, oddział Rurexpol w I półroczu 2024 roku miał 59,1 mln zł przychodów ze sprzedaży (w 2023 roku miał 143,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, w 2022 roku odpowiednio 173 mln zł).</p>	
<p>Decora</p>	<p>Szacunki za 3Q'24 Decora szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy w trzecim kwartale 2024 r. wzrósł o 29 proc. rdr do 21,8 mln zł w porównaniu do 16,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. "Zmiana wynika ze wzrostu kwoty skonsolidowanego wyniku EBIT w bieżącym okresie sprawozdawczym o 1,4 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu sprawozdawczego oraz zmniejszenia kosztów finansowych (liczonych per saldo z przychodami finansowymi) w</p>	<p>+</p>

	<p>bieżącym okresie sprawozdawczym o 3 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu sprawozdawczego, głównie z tytułu niższych różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy 30.09.2024 zobowiązań i należności w walucie obcej". Spółka szacuje, że w okresie trzech kwartałów 2024 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,9 proc. rdr do 447,8 mln zł, EBITDA wzrosła o 27,9 proc. rdr do 99,9 mln zł, a zysk netto wyniósł 66,4 mln zł, co stanowi wzrost o 31,7 proc.</p>	
Energa	<p>Powołanie nowego prezesa</p> <p>Rada nadzorcza Energi powołała Sławomira Staszaka, dotychczasowego wiceprezesa spółki, na funkcję prezesa z dniem 4 listopada 2024 roku. Sławomir Staszak zasiada w zarządzie Energa od kwietnia 2024 roku. Posiada przeszło 15 letnie doświadczenie w sektorze energetycznym. Jest przewodniczącym rady nadzorczej Energa Operator oraz wiceprzewodniczącym rady nadzorczej Energa Obrót, a także wiceprezesem rady zarządzającej Polskiego Komitetu Energii Elektrycznej.</p>	
Grupa Pracuj	<p>Nowa umowa inwestycyjna</p> <p>Grupa Pracuj podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą pośredniego zwiększenia zaangażowania w spółki ukraińskie, prowadzące biznesy pod nazwami Work. ua i Robota. ua - poinformowała spółka w komunikacie. Łączna cena nabycia udziałów ma nie przekroczyć 7,65 mln USD. Zgodnie z umową spółka ma nabyć od Andriya Borovyka pośrednio 29,4 proc. udziałów w Gravitatciya-U TOV, będącej obecnie w posiadaniu 33 proc. udziałów w spółce Robota International TOV (Robota. ua) oraz 67 proc. udziałów w spółce Work Ukraine TOV (Work. ua).</p> <p>Grupa Pracuj kupi też bezpośrednio 29,4 proc. udziałów w GVT z siedzibą na Cyprze, będącej obecnie w posiadaniu 33 proc. udziałów w spółce Snowless Global Ltd oraz 67 proc. udziałów w spółce WorkIP Ltd.</p>	
Scope Fluidics	<p>Otrzymanie 30 mln USD z tytułu rozliczenia płatności</p> <p>Scope Fluidics otrzyma 30 mln USD z tytułu rozliczenia płatności warunkowych związanych z transakcją sprzedaży Curiosity Diagnostics firmie Bio-Rad Laboratories. Porozumienie wejdzie w życie w momencie dokonania płatności przez Bio-Rad Laboratories. W ten sposób sfinalizowane zostanie rozliczenie transakcji, za którą w sierpniu 2022 roku Scope Fluidics otrzymał od Bio-Rad Laboratories 100 mln USD. Po realizacji porozumienia jej ostateczna wartość wyniesie 130 mln USD.</p>	
Stalprodukt	<p>Szacunki za 3Q'24</p> <p>Stalprodukt szacuje, że w III kwartale 2024 roku miał 5,84 mln zł skonsolidowanej straty netto oraz 6,1 mln zł skonsolidowanej straty operacyjnej. Przychody z segmentu blach w III kwartale wyniosły 222 mln zł, a z segmentu profili - wyniosły 135,9 mln zł.</p> <p>"Uzyskane przez Grupę Stalproduktu wyniki są odzwierciedleniem utrzymującej się trudnej sytuacji w jej otoczeniu rynkowym, czego skutkiem jest ograniczony popyt (zwłaszcza na wyroby Segmentu Profili) i niski poziom cen wyrobów gotowych".</p>	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 5 listopada 2024		
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	SUNEX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
środa 6 listopada 2024		
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 36,51 zł na akcję.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
czwartek 7 listopada 2024		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
	ARCHICOM	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,41 zł na akcję.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DADELO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,41 zł na akcję.
	XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
piątek 8 listopada 2024		
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, StockWatch



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
GRENEVIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
IFIRMA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
NOVITA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,41 zł na akcję.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 4 listopada 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	49,2	48,4	48,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	46,9	48,8	48,3
Wtorek, 5 listopada 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,70%	1,40%
Środa, 6 listopada 2024							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	wrzesień		1,70%	-5,80%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	październik		50,5	50,5
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		-3,40%	-2,30%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	listopad			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,9 mln brk	-0,52 mln brk
Czwartek, 7 listopada 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	wrzesień			1,30%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	wrzesień			-3,40%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-1,10%	2,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień			0,20%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	listopad		4,75%	5,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	216 tys.
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	listopad		4,50-4,75 %	4,75-5,00 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	listopad			
Piątek, 8 listopada 2024							
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	wrzesień		-6,5 mld	-7,37 mld
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,20%	0,10%
	12:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,20%	-0,50%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	październik			

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.com)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Miroslaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.